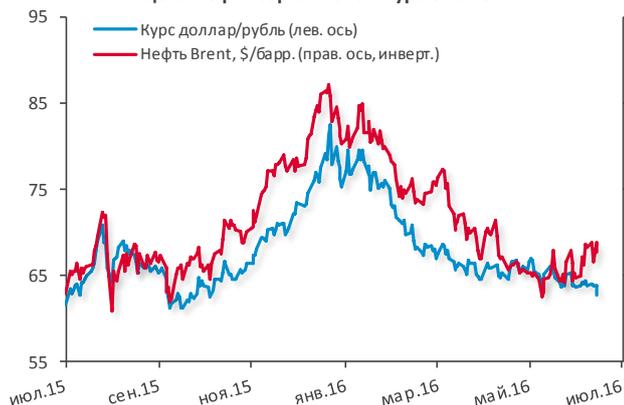


Цена нефти сорта Brent и курс USDRUB



Цена нефти сорта Brent в рублях



Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ - на конец периода

Основные макропоказатели	Июль 2016	III кв. 2016	IV кв. 2016
Инфляция, % г/г	7,2-7,3%	6,5-7,2%	6,5-7%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	10-10,5%	10-10,5%	9,5-10%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС	972	2,1%	5,3%	28,5%
Индекс S&P500	2164	0,5%	3,1%	5,9%
Brent, \$/барр.	47,4	2,4%	2,1%	27,1%
Urals, \$/барр.	45,0	1,4%	2,3%	29,0%
Золото, \$/тр.ун.	1335	-0,6%	-1,9%	25,8%
EURUSD	1,1120	0,3%	0,5%	2,4%
USDRUB	62,85	-1,6%	-2,7%	-14,6%
EURRUB	69,86	-1,3%	-2,1%	-13,1%

Данные: Bloomberg, Thomson Reuters; Расчеты и оценки: Банк «Санкт-Петербург»

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Рубль вчера пробил нижнюю границу коридора, о котором мы говорили ранее, и закончил торги на отметке ниже 63 руб./\$. В ближайшие дни мы еще можем увидеть укрепление российской валюты, но в среднесрочной перспективе ожидаем возврата к фундаментально обоснованным уровням и ослабления в отсутствии поддержки со стороны нефти.

Российский рубль остается переоцененным относительно нефтяных котировок из-за сохраняющегося повышенного спроса на рискованные активы.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 2,4% до \$47,4/барр., а российская нефть Urals - на 1,4% до \$45,0/барр. Курс доллара снизился на 1,6% до 62,85 руб., курс евро - на 1,3% до 69,86 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,5% до 2164 п. Индекс РТС прибавил 2,1%, закрывшись на отметке 972 п. Индекс ММВБ вырос на 0,3% до 1942 п.
- **В МИРЕ:** Вчера по рынку прокатилась сильная волна позитива. Американский рынок обновил исторические максимумы, валюты развивающихся стран укрепились к доллару – рубль прибавил 1,5%, африканский ранд 1,8%. Слабее укрепился бразильский реал, но в нем позитивное движение началось еще в среду.
- Одна из причин такого настроения – ожидание стимулирующих мер от банка Японии. Ранее премьер-министр Японии Синдзо Абэ говорил о том, что до конца месяца правительство должно разработать новые меры стимулирования. Ближайшее заседание Банка Японии состоится 29 июля.
- После визита бывшего главы ФРС США Бена Бернанке в Японию начались спекуляции на тему возможного использования в качестве стимулирующей меры так называемых «вертолетных денег». Такой подход подразумевает выпуск правительством нерыночных «вечных» облигаций, т.е. облигаций без даты погашения. Центральный Банк, в свою очередь, скупает эти бумаги, что является чистой эмиссией денег и должно подстегнуть инфляцию, а с ней и экономическую активность к росту.
- Вчера Банк Англии по итогам заседания оставил ключевую ставку без изменения, хотя рынок ожидал снижения на 25 б.п. и оценивал вероятность такого развития событий более чем в 80%. Неоправдавшиеся ожидания смягчения денежно-кредитной политики из-за Brexit не оказали негативного воздействия на рынок на фоне общего позитива. Фунт по итогам дня укрепился на 1,5%.
- Опубликованная сегодня статистика по экономике Китая превзошла ожидания аналитиков. ВВП во втором квартале вырос на 6,7% в сравнении с прошлым годом. Промышленное производство в июне выросло на 6,2%, а розничные продажи на 10,6%. Даже с учетом скептического отношения участников рынка к официальным статистическим данным из Китая, эта публикация ослабляет негативные ожидания, связанные с рисками мировой экономики из-за потенциального замедления в Китае.
- **В РОССИИ:** Помимо общего позитива и высокого аппетита к риску дополнительную поддержку рублю оказывает начало налогового периода. Сегодня первая выплата – страховые взносы в фонды (объем выплаты по нашей оценке составит 490 млрд. рублей). Следующие крупные выплаты предстоят 25 июля, когда будут уплачиваться НДС, НДСП и Акцизы (суммарно 620 млрд. рублей).

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 15 июля 15:30 – инфляция в июне, США
- 15 июля 20:00 – число действующих буровых установок от Baker Hughes, США
- 15–18 июля – промышленное производство в июне в июне, Россия
- 19 июля 16:00 – безработица, доходы населения, розничные продажи в июне, Россия

По вопросам размещения средств обращайтесь к вашему клиентскому менеджеру.
По инструментам управления валютной ликвидностью Вас проконсультируют наши специалисты:
(812)329-50-76, (812)329-59-42 и FinMarkets@bspb.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ПАО «Банк «Санкт-Петербург»**

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspp.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление**Дмитрий Шагардин**, начальник Аналитического управления

email: Dmitry.V.Shagardin@bspp.ru

phone: +7 (812) 332-79-23

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bspp.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Данный аналитический и информационный материал подготовлен работниками ПАО «Банк «Санкт - Петербург».

Просим Вас обратить внимание на следующие существенные факты и обстоятельства относительно того, что настоящий материал:

- 1. Не является рекламой;*
- 2. Не носит характер любой оферты (предложения);*
- 3. Не имеет в качестве основной цели продвижение любых ценных бумаг и/или финансовых инструментов, и/или финансовых услуг;*
- 4. Не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов;*
- 5. Не включает любых гарантий, обещаний или прогнозов роста;*
- 6. Не направлен на побуждение приобретать ценные бумаги, финансовые инструменты и/или финансовые услуги;*
- 7. Должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, а также к третьим лицам.*

Представленный материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Вся информация и сведения, содержащиеся в материале, получены из открытых публичных источников, которые ПАО «Банк «Санкт-Петербург» рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности информации и материала. ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) третьих лиц и за любые убытки, а также за любой ущерб, возникший в связи с любым использованием материала, информации и/или сведений, размещенных в нем, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений.

Любая информация, содержащаяся в представленных материалах, может быть изменена и/или дополнена ПАО «Банк «Санкт-Петербург» в любое время без предварительного уведомления, однако, ПАО «Банк «Санкт - Петербург» не имеет каких-либо обязательств по внесению в материал исправлений или изменений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не дает заверений, что материал предназначен для всех его получателей, при этом, операции с ценными бумагами, связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Информация в материале подвержена влиянию факторов различных рисков, неопределенности, иных факторов, которые находятся вне пределов контроля и возможности точного прогнозирования, вследствие чего заявленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений.

© 2015 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».